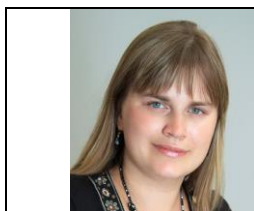


THE IMPLEMENTATION OF SUSTAINABLE INITIATIVES IN THE EUROPEAN UNION BANKING SECTOR

РЕАЛИЗАЦИЯ УСТОЙЧИВЫХ ИНИЦИАТИВ В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ ЕВРОПЕЙСКОГО СОЮЗА



ГУЛЯЕВА Людмила

glp2002@ukr.net

HULIAIEVA Liudmyla

Академия труда, социальных отношений и туризма,
доцент, PhD, кафедра финансов

ул. Большая Окружная дорога, 3, г. Киев - 187, 03680, Украина



ЖУК Лариса

ZHUK Larysa

zhuklora1@ukr.net

Адвокат

а/я 72, Главная почта, г. Ужгород, Закарпатская обл., 88000, Украина

В статье рассматриваются устойчивые инициативы, которые внедряются в Европейском союзе (ЕС) по созданию устойчивого банковского сектора, способного предоставлять финансовые услуги с учетом социально-экологических факторов и обеспечивать эффективное финансирование целей устойчивого развития. Целью работы является характеристика ключевых направлений трансформации банковского сектора ЕС для усиления его положительной роли в обеспечении устойчивого развития. Среди таких направлений создание механизмов и институций: Банковский союз, Механизм единого банковского надзора, Единый механизм работы с проблемными банками, Создание Европейской схемы страхования вкладов, Единый рынок капитала, Европейский Фонд стратегических инвестиций.

Ключевые слова: устойчивое развитие, устойчивая финансовая система, устойчивый банк, банковский союз, финансовый сектор ЕС.

In the article, the author studies sustainable initiatives that are implementing in the European Union that can provide financial services taking into account of social and environmental factors and effectively finance sustainable development goals.

The aim of the study is to characterize the key directions of the transformation of the European Union banking sector in order to strengthen its positive role in ensuring sustainable development.

Among these directions there are the creation of mechanisms and institutions: the Banking Union, the Single Banking Supervision Mechanism, the Single Resolution Mechanism, the European Deposit Insurance Scheme, the Capital Markets Union, and the European Strategic Investment Fund. At the European level, expert groups are established to develop the European Union strategy for sustainable financing in the framework of the Capital Markets Union. Among the European initiatives to enhance the role of the financial sector in ensuring sustainable development, the proposal with a "green" focus on the creation of a European network of sustainable banks is noted.

Keywords: sustainable development, sustainable financial system, sustainable bank, banking union, EU financial sector.

Вступление. В 2015г. 193 государства-члены Организации Объединенных Наций единогласно приняли новую глобальную программу устойчивого развития,

содержащую 17 амбициозных целей, среди которых преодоление бедности, голода, поддержание здоровья и распространение здорового образа жизни, всеобъемлющий и справедливый доступ к качественному образованию, гендерное равенство и другие, - которых мир должен достичь уже к 2030г.

Однако, чтобы поставленные цели стали реальными достижениями, а не только популистскими лозунгами, недостаточно поддержки правительств - должны состояться фундаментальные изменения в функционировании глобальной и национальной экономик. По оценкам ООН, реализация глобального плана устойчивого развития уже к 2030г будет стоить миру ежегодно от 5 до 7 трлн. долл. [1] Таким образом, возникает потребность в построении принципиально новой - устойчивой финансовой системы [2], способной производить финансовые услуги с учетом социально-экологических факторов и обеспечивать эффективное финансирование целей устойчивого развития.

Как отмечают эксперты ООН, «Глобальная финансовая система нуждается в перестройке для финансирования инклюзивного, процветающего, безопасного будущего, то есть для достижения устойчивого развития» [3].

Кризисные процессы мировой экономики, обострение социально-экономических проблем в Европейском союзе (ЕС) ставят задачу принципиального реформирования и европейских финансовых рынков. В условиях долгового кризиса государственного сектора, низкой инвестиционной активности (только в сфере «чистой» энергетики по оценкам Европейского инвестиционного банка дефицит инвестиционных ресурсов оценивается около 100 млрд. евро ежегодно [2], финансовой нестабильности банковской системы, дефицита ресурсов для пенсионной системы (к концу 2016г. дефицит пенсионных фондов на уровне ЕС оценивался в 428 млрд. евро [2] назрела необходимость и осуществляются первые шаги по трансформации банковского сектора ЕС в устойчивую финансовую систему.

Анализ последних исследований и публикаций. Европейские эксперты [1-15] активно дискутируют о потенциале и механизмах усиления роли банков и финансовой системы в целом в устойчивом развитии общества. В то же время тема

является новой, требующей систематизации инициатив, реализующихся в области устойчивого развития банковского сектора ЕС. С учетом целей исследования как основной источник информации были использованы отчеты, аналитические обзоры, нормативные документы, интернет-ресурсы регуляторов финансового сектора ЕС и международных организаций.

Цель статьи - характеристика ключевых направлений трансформации банковского сектора ЕС для усиления его положительной роли в обеспечении устойчивого развития.

Основная часть. Несмотря на то, что исходная ситуация по формированию в ЕС устойчивой финансовой системы далека от идеала, наблюдаются значительные успехи в данном направлении, причем лидерами по реализации устойчивых инициатив среди финансовых институтов являются банковские учреждения.

Европа традиционно лидирует на мировом рынке социально-ответственных инвестиций и «зеленых» финансовых операций: ЕС принадлежит 63,7% мирового объема финансовых активов, менеджмент которых осуществляется на основе ESG-концепции (инновационный подход учета экологических, социальных и управленческих факторов, применяется инвесторами и финансовыми посредниками при формировании инвестиционного портфеля и финансирование проектов). 47% финансовых учреждений (это преимущественно банки), присоединившихся к инициативе «Принципы ответственного инвестирования (PRI)», находятся также в Европе [4] (PRI предусматривают учет социально-этических принципов при предоставлении проектного финансирования). Совокупные объемы эмитированных в течение 2012-2015гг зеленых облигаций во Франции, Великобритании и Германии в 1,4 раза превышают аналогичный показатель США и в 21 раз показатель Китая [3, с.55].

В 2016 г топ устойчивых инвестиционных банков мира по версии «The Banker magazine» возглавил европейский банк «BNP Paribas» как самый инновационный инвестиционный банк в сфере климатических изменений и устойчивости [5].

Несмотря на существующий прогресс, понимая необходимость дальнейшего реформирования финансового и прежде всего банковского сектора ЕС для усиления их

вклада в достижение целей устойчивого развития, еще со времен финансового кризиса 2008 г. стабилизация финансовых рынков и их направление на устойчивое развитие превратились в важнейший приоритет европейской политики. С 2008г. Европейская комиссия приняла более 40 нормативно-правовых актов [6], призванных:

- ✓ установить новые правила для европейской и глобальной финансовых систем;
- ✓ преодолеть европейский долговой кризис,
- ✓ реформировать финансовый сектор ЕС в устойчивый, ответственный, стимулирующий рост сектор экономической системы;
- ✓ создать банковский союз для укрепления евро.

Среди таких правовых инициатив на первом месте реформирование деятельности банков:

1. Создание Банковского союза (Banking union) - последовательное применение единых банковских правил в странах-участницах ЕС. Новые процедуры принятия решений и инструменты регулирования помогают создать более прозрачный, единый и безопасный банковский рынок.

Банковский союз наделяется потенциалом ликвидировать несоответствие между национальной составляющей надзора за финансовым рынком и трансграничным измерением банковской отрасли. Союз сделает банки более безопасными (предупреждение кризисных ситуаций); в случае возникновения проблем надзорные органы смогут вовремя вмешаться и решить их (раннее вмешательство); в самом худшем случае в ход пойдут механизмы, которые позволят эффективно разрешить кризисную ситуацию (ликвидация банков) [7].

Инициатива включает создание элементов:

✓ **Механизм единого банковского надзора** во главе с Европейским центральным банком (Single Supervision Mechanism, SSM, 2012) предполагает построение новой системы европейского банковского надзора на уровне ЕС, в которой на Европейский центральный банк возложены функции прямого и косвенного контроля деятельности «значимых» банков, что призвано способствовать восстановлению доверия к европейскому банковскому сектору и повысить устойчивость банков[8]. Все страны зоны евро автоматически участвуют в SSM.

ЕЦБ имеет полномочия в случае необходимости взять под надзор любой банк в

еврозоне, особенно при получении данным банком государственной помощи. Однако ЕЦБ фокусирует свое внимание на прямом надзоре только за теми банками, которые создают существенные пруденционные риски объемом своих действий или характером рискованности. [9]

Сейчас ЕЦБ напрямую контролирует 125 значимых банков стран-участниц ЕС. Этим банкам принадлежат 82% банковских активов в зоне евро [8]. Надзор за остальными банками осуществляется национальными надзорными органами в рамках одной системы. В то же время ЕЦБ имеет право вмешиваться в деятельность данных банков в любое время и, в случае необходимости, принимать на себя прямой надзор, а национальные надзорные органы и впредь остаются ответственными за выполнение таких функций, как защита потребителей, отмыwanie денег и регулирование отделений банков третьих стран. [9]

✓ **Единый механизм работы с проблемными банками** (Single Resolution Mechanism, SRM, 2013) [10;11]. Кризис засвидетельствовал фундаментальную проблему замкнутого круга между правительствами стран ЕС и банками: европейский банковский сектор продолжал регулироваться на национальном уровне, несмотря на глубокий уровень интеграции финансового рынка зоны евро, достигнутый к началу кризиса. Проблемы в банковском секторе вынуждали правительства финансировать спасение банков, размер которых был слишком большим по отношению к экономике страны, чтобы позволить им обанкротиться, что становилось бременем для государственных финансов. В Великобритании, Ирландии, Испании, позже на Кипре рост государственного долга образовался именно по этой причине [9].

Таким образом, назрела необходимость создания новой структуры – SRM как единого органа, ответственного за спасение банков в еврозоне и странах – членах ЕС, который позволяет принимать оперативные решения о поддержке финансово нестабильных банков, призван регулировать их выход с рынка в рамках ЕС. Также механизм направлен на обеспечение непрерывности банковской деятельности и защиту вкладчиков, партнеров и клиентов проблемных банков, а также минимизацию

рисков финансовой нестабильности банковского сектора и экономики.

Важным компонентом SRM является поэтапное создание в течение восьми лет общеевропейского фонда поддержки банков путем отчислений из организаций банковского сектора. Данный фонд, разделяя между странами стоимость поддержки банков, возможно, ослабит связь между национальными банками и их правительствами, но сохранит риски своевременного обеспечения дополнительных ликвидных ресурсов.

✓ **Создание Европейской схемы страхования вкладов** (European Deposit Insurance Scheme, 2015) [12] - предполагает создание единых правил гарантирования банковских вкладов для всех стран ЕС: введения обязательного участия всех банков в системе; переход на финансирование системы страхования за счет взносов банков-участников, а не бюджетных средств стран; обеспечение страхования вкладов до 100 тыс. евро на одного вкладчика в одном банке, сокращение длительности процедуры возврата вклада вкладчикам (с 20 рабочих дней сейчас до 7 дней к 2024г), возможность национальных органов страхования вкладов заимствовать ресурсы из национальных органов других стран ЕС в случае дефицита средств для возврата вкладов; учет уровня риска банков при определении размера их взноса в систему.

2. Создание Единого рынка капитала (Capital Markets Union Initiative, CMU, 2014) – инициатива направлена на новый высокий уровень интеграции европейских национальных рынков капитала с целью мобилизации ресурсов для инвестирования в развитие предприятий, в том числе в приоритете малый и средний бизнес, создание новых рабочих мест, реализация инфраструктурных проектов, новых возможностей и инструментов защиты инвесторов и вкладчиков.

Этот проект, с одной стороны призван побороть монополию банков на европейских финансовых рынках [6], создавая условия для развития диверсифицированной финансовой системы и ее небанковского сектора. Но с другой стороны, CMU призван снять преграды для движения инвестиционных ресурсов между странами ЕС, усилить взаимодействие между финансовыми

институтами, переориентируя потоки капитала на финансирование устойчивого развития, что не только дает банкам дополнительные возможности, но и мотивирует их включаться в системное взаимодействие с другими участниками рынка, предлагать рынку новые услуги с устойчивым фокусом.

Для выполнения установленных приоритетов уже началось создание новых финансовых институтов, среди которых Европейский Фонд стратегических инвестиций (the European Fund for Strategic Investment, EFSI). Этот фонд основан в 2014г. согласно инвестиционному плану главы Еврокомиссии Жан-Клода Юнкера для финансирования проектов в странах Европы в 2015-2017гг в таких устойчивых направлениях как стратегическая инфраструктура, образование, исследования и развитие, инновации, поддержка малых предприятий, а также возобновляемая энергия и энергоэффективность [13]. Изначально бюджет Фонда был утвержден на общую сумму 315 млрд. евро, но уже в ходе реализации проекта, признавая необходимость более активных действий, Европейская комиссия объявила об удвоении финансовых возможностей и длительности проекта EFSI для обеспечения инвестиций в размере не менее 500 млрд. евро к 2020 г., из которых по меньшей мере 40% будет посвящено проектам, направленным на минимизацию негативных климатических изменений.

На европейском уровне создаются экспертные группы для разработки стратегии ЕС по устойчивому финансированию. Например, в 2016 г. Консорциум европейских устойчивых финансовых организаций, при поддержке Eurosif, разработал план по разрешению инвестиционного кризиса в Европе «A sustainable finance plan for the European Union», который являет собою рекомендацию по построению в ЕС устойчивой финансовой систем путем активизации правительств, участников финансовых рынков в трех направлениях: устойчивая инфраструктура, устойчивые инвестиции, управление климатическими рисками. [13]

В декабре 2016 года Европейская комиссия создала Группу экспертов высокого уровня по вопросам устойчивого финансирования. Группа из 20 лидеров гражданского общества, финансового сектора и научных

кругов к концу 2017 г разработает, рекомендации по комплексной стратегии ЕС в области устойчивого финансирования в рамках создания Единого рынка капитала. В дальнейшем Еврокомиссия будет опираться на эти рекомендации, чтобы определить, как интегрировать принципы устойчивости в институциональную среду финансового сектора ЕС.

Программой Организации Объединенных Наций по окружающей среде (UNEP) с 2014 г. был инициирован Проект «the Design of a Sustainable Financial System», направленный на разработку основ функционирования и механизмов построения в мире устойчивой финансовой системы. Эксперты проекта с учетом европейского опыта и регулятивной практики в 2016г. разработали пять ключевых приоритетов формирования устойчивой финансовой системы ЕС, известных как «5 R устойчивых финансов» (рис.1).

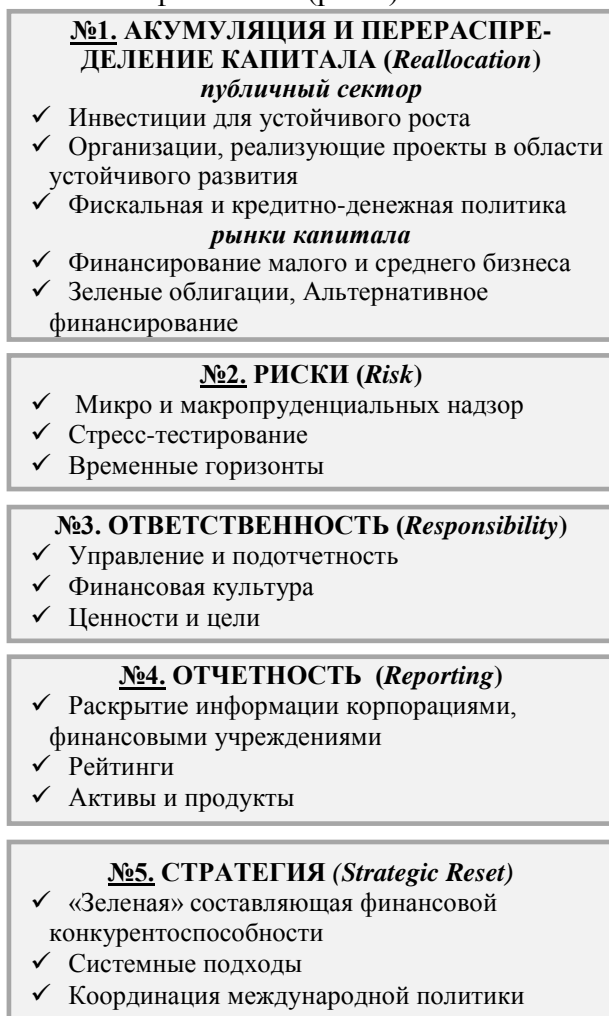


Рисунок.1. «5 R устойчивых финансов» - ключевые приоритеты формирования устойчивой финансовой системы ЕС [4]

Указанный подход предполагает активизацию всей финансовой системы ЕС,

как институтов публичных финансов (органов власти), так и коммерческих финансовых посредников, на обеспечение устойчивого развития: мобилизовать средства населения с целью инвестирования их в обеспечение долгосрочных целей экономического роста.

Одновременно ООН реализует программу «United Nations Environment Programme – Finance Initiative (UNEP FI)», которая представляет собой партнерство между Программой Организации Объединенных Наций по окружающей среде и глобального финансового сектора, созданное в 1992 году для продвижения и популяризации практики устойчивых финансов. Из более 200 ведущих финансовых учреждений, включая банки, страховые компании и инвесторов, около 30% - учреждения из ЕС, в большинстве банки, активно работающие с UNEP, чтобы непосредственно участвовать в решении современных экологических проблем [14].

Среди европейских инициатив по активизации роли финансового сектора ЕС в обеспечении устойчивого развития отметим предложение з «зеленым» фокусом - по созданию Европейской сети устойчивых банков (2016, EU Sustainable Banking Network, EU SBN, проект «FESSUD» [15]).

Предложение основывается на трех основных координируемых действиях:

1) экологическая сертификация финансовых институтов – создание официального публичного реестра финансовых посредников, отвечающих разработанным критериям и имеющих право принимать участие в реализации устойчивых проектов с привлечением государственных средств ЕС.

2) рейтинг устойчивости проектных предложений - проекты, финансируемые или софинансируемые государственными фондами, выбираются с использованием специальных методик оценки для отбора и финансирования непосредственно наиболее перспективных «зеленых» проектов.

3) систематический мониторинг банков и инвестиционных проектов, финансируемых с участием государства.

Выводы: Реализация плана устойчивого развития на уровне ЕС требует создания устойчивого банковского сектора, способного предоставлять финансовые услуги с учетом социально-экологических факторов и обеспечивать эффективное финансирование целей устойчивого развития.

Со времен финансового кризиса 2008 г. стабилизация финансовых рынков и их направление на устойчивое развитие превратились в важнейший приоритет европейской политики. С целью реформировать финансовый сектор ЕС в устойчивый, ответственный, стимулирующий рост сектор экономической системы на уровне ЕС происходит процесс создания новых регуляторных механизмов и институтов, среди которых: Банковский союз, Механизм единого банковского надзора, Единый механизм работы с проблемными банками, Создание Европейской схемы страхования вкладов, Единый рынок капитала, Европейский Фонд стратегических инвестиций.

На европейском уровне создаются экспертные группы для разработки стратегии устойчивого финансирования в рамках создания Единого рынка капитала. В дальнейшем Еврокомиссия будет опираться на эти рекомендации, чтобы интегрировать принципы устойчивости в институциональную среду финансового сектора ЕС.

Высоко оценивая масштабы и стратегическую направленность внедряемых в ЕС устойчивых инициатив в банковском секторе, все же полученные результаты недостаточны для реального прогресса в данном направлении – доля рынка устойчивых банковских услуг растет, но

Литература: 1. Positive Impact Finance Initiative [Electronic resource] // United Nations Environment Programme – Finance Initiative (UNEP FI). – Mode of access: <http://www.unepfi.org/positive-impact/positive-impact/> 2. A sustainable finance plan for the European union, 2016 [Electronic resource]. – Mode of access: http://www.e3g.org/docs/A_Sustainable_Finance_Plan_for_the_EU.pdf 3. The financial system we need: from momentum to transformation [Electronic resource] / The UNEP Inquiry, 2nd Edition, October 2016. – Mode of access: http://unepinquiry.org/wp-content/uploads/2016/09/The_Financial_System_We_Need_From_Momentum_to_Transformation.pdf 4. Building a Sustainable Financial System in the European Union: the five ‘R’ softmarket and policy innovation for the green transition [Electronic resource] // International Environment House, March 2016. – Mode of access: http://unepinquiry.org/wpcontent/uploads/2016/04/Building_a_Sustainable_Financial_System_in_the_European_Union.pdf 5. BNP Paribas // https://cib.bnpparibas.com/our-vision/corporate-and-institutional-banking-at-a-glance_a-42-15.html 6. Business, Economy, Euro [Electronic resource] // The European Commission. – Mode of access: https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro_en 7. Banking Union: meaning and implications for the future of banking [Electronic resource] / Speech by Vitor Constâncio, Vice-President of the ECB, Banking Union Conference, Navarra University, Madrid, 24 April 2014. – Mode of access: http://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2014/html/sp140424_1.en.html 8. Single Supervisory Mechanism [Electronic resource] // The European Central Bank. – Mode of access: <https://www.bankingsupervision.europa.eu/about/thessm/html/index.en.html> 9. Резникова Н., Видякина М. Проблемы становления банковского союза в условиях дивергентности экономического развития стран ЕС // Банкаўскі веснік. – 2016. - №11. – С.32-37. 10. Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms [Electronic resource]. – Mode of access: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=celex:32014L0059> 11. Regulation 806/2014: Establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund and amending Regulation (EU) № 1093/2010 [Electronic resource]. – Mode of access: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=celex:32014L0059> 12. Directive 2014/49/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes [Electronic resource]. – Mode of access: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=celex:32014L0049>. – Date of access: 06.04.2016 13. Investment Plan [Electronic resource] / European Commission. – Mode of access: <https://ec.europa.eu/commission/priorities/jobs-growth-and-investment/>

остается невысокой. Поэтому необходимо усилить и скорректировать нынешние усилия по активизации роли банков в обеспечении устойчивого развития.

Conclusions: Implementing a sustainable development plan at the EU level requires the creation of the sustainable banking sector that is able to provide financial services according to socio-environmental factors and to ensure effective financing of sustainable development goals. Since the financial crisis of 2008, the financial markets stabilization and their direction towards sustainable development have become the most important priority of European politics.

In order to reform the EU financial sector into sustainable, responsible, growth-stimulating sector of the economic system at the EU level new regulatory mechanisms and institutions are being created, including: the Banking Union, the Single Banking Supervision Mechanism, the Single Resolution Mechanism, the European Deposit Insurance Scheme, the Capital Markets Union, and the European Strategic Investment Fund.

Despite the growing volumes and strategic direction of the sustainable initiatives in the EU banking sector, the results for real progress in this direction are still insufficient. Therefore, it is necessary to strengthen and correct the current efforts to enhance the role of banks in ensuring sustainable development.

investment-plan_en 14. United Nations Environment Programme – Finance Initiative [Electronic resource]. – Mode of access: <http://www.unepfi.org/about/> 15. Giampaolo G., E.Ticci, A. Vercelli. A European Union Sustainable Banking Network [Electronic resource] November 2016. – Mode of access: https://ec.europa.eu/research/social-sciences/pdf/policy_briefs/fessud_policy_brief_10.pdf

THE IMPLEMENTATION OF SUSTAINABLE INITIATIVES IN THE EUROPEAN UNION BANKING SECTOR

HULIAIEVA Liudmyla

ZHUK Larysa

In the article, the author studies sustainable initiatives that are implementing in the European Union that can provide financial services taking into account of social and environmental factors and effectively finance sustainable development goals. The aim of the study is to characterize the key directions of the transformation of the European Union banking sector in order to strengthen its positive role in ensuring sustainable development. Among these directions there are the creation of mechanisms and institutions: the Banking Union, the Single Banking Supervision Mechanism, the Single Resolution Mechanism, the European Deposit Insurance Scheme, the Capital Markets Union, and the European Strategic Investment Fund. At the European level, expert groups are established to develop the European Union strategy for sustainable financing in the framework of the Capital Markets Union.

Keywords: sustainable development, sustainable financial system, sustainable bank, banking union, EU financial sector.